

기술분석보고서 소프트웨어

지니언스(263860)

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 양지은 책임연구원

[YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브(IRTV)로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 "한국IR협의회" 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

지니언스(263860)

보안 시장의 변화와 네트워크 접근제어의 새로운 길, 제로트러스트 보안 기술 개발

기업정보(2024.08.29. 기준)

대표자	이동범
설립일자	2005년 01월 6일
상장일자	2017년 08월 02일
기업규모	중소기업
업종분류	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	네트워크 접근제어 솔루션(NAC) 등

시세정보(2024.08.29. 기준)

현재가(원)	9,980
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	943
발행주식수(주)	9,444,600
52주 최고가(원)	16,000
52주 최저가(원)	8,310
외국인지분율(%)	21.51
주요주주(%)	
이동범	30.32
김계연	6.78

■ NAC 솔루션의 상업적 성공과 19년 연속 흑자, 높은 매출액 성장률

지니언스(이하 '동사')는 NAC(네트워크 접근제어) 전문 기업이다. NAC 솔루션은 기업/기관의 IT 인프라 관리 담당자/부서가 목표 고객이며, 대표 제품 Genian NAC 솔루션은 공공 조달점유율 62%(점유율 1위), 고객사 약 2,900개를 확보한 제품으로, 19년 연속 흑자를 기록하는데 큰 기여를 하였다. 엔드포인트 이상행위 탐지 및 대응 솔루션 Genian EDR은 네트워크 보안과 엔드포인트 보안을 연결하며 사업영역을 확장시키고 있다.

■ Genian EDR 적용 보안 시장과 SW 경쟁력

Genian EDR은 엔드포인트의 이상행위 탐지 및 대응 솔루션 기술이다. 비정형적 사이버 공격에 대해 행위 분석을 통해 탐지한다는 점에서 정보보안 솔루션에 속하며, 업계 최초로 안티 랜섬웨어 모듈을 탑재하며 보다 신속한 침해 대응을 가능하게 하였다. Genian EDR은 안티바이러스 개발사와는 다른 측면에서 AI/빅데이터 기반 인텔리전스 기능을 제공한다. EDR 분야는 보안 시장에서 새롭게 부상하고 있는 소프트웨어 기술로 시장 내 수요가 크게 증가하고 있다는 점에서 귀추가 주목된다.

■ 네트워크 보안의 패러다임 변화와 제로트러스트 환경

원격/재택 근무의 확산, 클라우드 인프라 도입 기업 확대 등은 새로운 보안 정책을 요구하게 만들었다. 최근 보안 시장의 화두는 어떠한 것도 신뢰하지 않고 검증한다는 철학을 가지는 제로트러스트 환경 구축이다.

네트워크 보안 산업에서 시장 경쟁력을 유지하기 위해 동사는 매년 매출액 대비 연구개발비 15% 정도를 투자하고 있다. 동사는 변화하는 시장의 요구사항에 따라 기존 온프레미스 기반 NAC 솔루션을 클라우드 지원 환경, 나아가 제로트러스트 보안 프레임워크를 지원하는 환경에 적합하도록 개량해왔다. Genian ZTNA는 NAC의 v6.0에 해당하는 버전으로 2024년 하반기 본격적인 매출 구현이 예상된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021	319	19.0	59	18.5	62	19.3	16.2	12.8	28.2	654	4,660	19.4	2.7
2022	385	20.5	69	18.0	71	18.6	16.1	12.7	24.6	757	5,428	10.9	1.5
2023	429	11.5	65	15.1	62	14.6	12.7	10.1	26.0	661	5,855	19.1	2.2

기업경쟁력

<p>네트워크 보안 전문 기업</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 네트워크 및 엔드포인트 보안 분야에서 뛰어난 기술력을 보유한 소프트웨어 기업으로, 국내 NAC 시장 점유율 1위를 차지함. 조달 시장 기준 점유율 62%, 민간 분야 2,890개의 고객사를 확보함. - 보안 규정 시행에 따라 보호조치가 요구되는 공공/금융기관 및 엔터프라이즈 중심으로 고객 확대됨. - 클라우드 서비스 기반의 NAC는 구독형 가격 체계와 운영 서비스 지원으로 저변을 확대함. 클라우드 매니지드 서비스 사업과 NAC 판매 및 기술지원을 운영하며 클라우드 경쟁력 강화 중임. - 2022년 개발한 차세대 NAC인 Genian ZTNA 6.0은 제로트러스트 신보안체계 실증사업 등을 통해 실증/검증을 마쳤고 2024년 하반기부터 본격적인 판매를 진행할 계획으로 새로운 성장 동력 예상됨.
<p>연구개발 역량과 사업역량 집중</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 사업영역을 다각화하기보다 네트워크 접근제어 부문에 사업 역량을 집중하여 전문성을 확보함. - 연간 매출액 대비 연구개발 투자 비율은 약15%로 지속적인 연구개발 투자를 집행함. - 보유한 지식재산권은 특허권 21건, 상표/서비스권 44건, 프로그램 저작권 14건, 소프트웨어 품질인증 23건 등으로 연구개발 결과물을 보호 중이며, 타사의 모방 행위를 방지하는 진입장벽을 형성함.
<p>대내외적 환경과 사이버 보안</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 정부는 2021년 기업에 정보보호 공시의무를 부과했으며, ISMS 인증제도 확대 시행 등 동사에 긍정적인 영향을 주는 다수의 정책을 추진함. 동사는 AI 보안, 디지털 대전환 정책 수혜주에 해당함. - 경기변동과 상관없이 사이버 안보 이슈는 끊임없이 제기되고 있어 지속적인 보안 SW 수요 발생함.

핵심 기술 및 적용제품

<p>통합 내부 네트워크 보안</p> <p>Genian NAC</p> <ul style="list-style-type: none"> · IoT, 클라우드 등 새로운 네트워크 환경 지원 · 단말, 사용자에서 서비스까지 통합 관리 · 단말 플랫폼 인텔리전스(DPI) 기반 기술로 상세한 가시성 제공 	<p>차세대 기업용 단말 보안</p> <p>Genian EDR</p> <ul style="list-style-type: none"> · 백신의 한계를 뛰어넘는 지능형 단말 보안 · 침해지표(IOC), 딥러닝(ML), 행위 기반(XBA) 등 첨단 탐지/분석 기술 탑재 · 국내 환경에 최적화된 위협/탐지 및 운용 환경 제공 	<p>제로 트러스트 보안의 모든 것</p> <p>Genian ZTNA</p> <ul style="list-style-type: none"> · 클라우드/재택 등 분산된 IT 환경에 최적화된 보안 · 다양한 네트워크 환경과 연결 지점 보호 	<p>클라우드 · XDR</p> <ul style="list-style-type: none"> · 클라우드 사업 진출, MSP 2대 주주 등극 · EDR의 확장
--	---	---	---

시장경쟁력

<p>산업계 대표 NAC 기술</p>	<ul style="list-style-type: none"> - IT 기술은 교체의 주기가 빠른 산업임. 동사는 산업계에서 요구하는 IoT, 클라우드 관련 수요에 발빠르게 대처하며 국내 NAC 대표 기업으로 자리매김함.
<p>클라우드 · 제로트러스트 구독 모델로 체질 개선</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 클라우드, ZTNA 제품 관련하여 소프트웨어를 서비스 형태로 제공하는 구독형 모델을 선보이며 매출 발생 구조의 체질을 개선 중임. 과금 정책은 IoT 엔드포인트가 늘어날수록, 클라우드 IT 인프라 도입 기업이 늘어날수록 확대될 수 있음.
<p>EDR, 신 사업으로 포트폴리오 확장</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 2017년 최초로 출시된 EDR 비즈니스는 현재 누적 고객수 180곳을 돌파하며 순항 중임. - 2022년 하반기 국가정보원 보안기능확인서를 획득하였고, EDR 제품에 안티 랜섬웨어 모듈을 최초로 탑재하여 기술력 우위 확보함. 제품 다변화로 사업 안전성을 높임.

I. 기업 현황

네트워크 접근제어 솔루션(NAC) 기반의 정보보안 전문

동사는 네트워크 및 엔드포인트 보안 분야에서 뛰어난 기술력을 보유한 통합 보안 솔루션 개발업체로, 국내 NAC 시장 점유율 1위를 차지하고 있다. 혁신적인 기술을 바탕으로 2,900개의 고객사를 확보하여 NAC 분야를 주도하는 대표 기업으로 자리매김했으며, IoT, 클라우드 환경, 나아가 제로트러스트 보안 환경을 지원하는 NAC 기술 개발로 제품별 세대 교체를 이루고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 2005년 1월, 통합 보안 솔루션 개발을 목적으로 지니네트웍스(주)로 설립되었으며 본사는 경기도 안양시 동안구 별말로 66에 위치하고 있다. 설립 이후 네트워크 접근제어(NAC), 엔드포인트 탐지 및 대응(EDR) 등 다양한 보안 솔루션을 개발하며 사업을 확장해 왔으며, 2017년 3월 상호명을 지니네트웍스(주)에서 지니언스(주)로 변경하였고, 2017년 8월 코스닥시장에 상장했다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
2005.01	지니네트웍스(주) 설립
2005.04	정보통신부 정보통신 우수신기술 인증 획득
2005.05	지니네트웍스(주) 부설연구소 설립
2005.08	중소기업청 벤처기업 지정
2006.03	네트워크 접근 제어 솔루션 Genian NAC v1.5출시
2008.08	지식경제부 산업기술보호설비 구축지원사업 우수보안기술업체 선정
2008.10	기술혁신형 중소기업(INNO-BIZ) 선정
2011.09	행정안전부 사이버안전대상 장관 표창
2012.06	본사 이전 : 경기도 성남 → 경기도 안양 평촌
2012.06	무선센서 Genian Air-Sentry 개발
2014.04	Genian 내PC지키미 사업 통합 확대
2016.01	미국법인 GENIANS,INC. 설립
2017.03	상호 변경 : 지니네트웍스(주) → 지니언스(주)
2017.08	코스닥시장 상장
2018.02	IoT·클라우드 환경지원 네트워크 접근제어 솔루션 Genian NAC v5.0 출시
2018.11	과학기술정보통신부장 표창 수상
2019.11	미주·유럽·중동에 클라우드 기반 차세대 NAC 공급
2019.12	우정사업본부에 국내 최대 규모 NAC 공급
2020.06	클라우드 기반 NAC 솔루션(Genian Cloud NAC) 출시
2020.09	가트너 '차세대 NAC' 대표기업 선정
2022.06	Genian EDR 「제2회 공공부분 SW Award」 상용 SW부분 수상
2022.10	국내최초 Genian EDR 국정원 보안기능 확인서 획득
2023.07	한국거래소 주관 코스닥 라이징스타 선정
2024.04	제로트러스트 사업 관련, '(주)퓨처텍정보통신' 인수

자료: 동사 반기보고서(2024.06.) 및 동사 IR 자료(2024), 한국기술신용평가(주) 재구성

지니언스(263860)

동사는 미국 현지 시장 공략을 목적으로 2016년 1월, 지분 100%를 출자한 자회사 GENIANS USA, INC.를 설립하였다. 자회사는 미국 실리콘밸리에 소재에 위치해 있으며 글로벌 시장 진출을 본격화하였다. 또한, 2024년 4월 제로트러스트 기술개발 및 VPN 등의 유관시장 진출을 목적으로 (주)퓨처텍정보통신의 지분 100%를 취득했다.

표 2. 종속회사 현황

(단위 : 백만 원, %, 별도기준)

상호	설립일	주요사업	최근사업연말 자산총액	지분율	지배관계 근거	주요종속 회사여부
GENIANS USA, INC.	2016.01.07	네트워크 보안 솔루션 제공	410	100.0	의결권의 과반수 소유	X
(주)퓨처텍정보통신	2018.09.14	SSL VPN 개발 및 공급	962	100.0	의결권의 과반수 소유	X

자료: 동사 반기보고서(2024.06.)

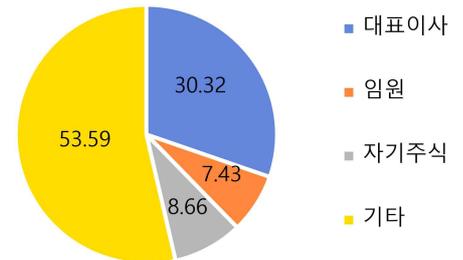
2024년 8월 기준, 동사의 최대주주는 이동범 대표이사로 30.32%의 지분율을 보유하고 있으며, 김계연 부사장 외 3인의 임원이 8.54%의 지분을 보유 중이다. 그 밖에 THE MIRI STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND LP는 13.89%, 자기주식으로는 8.66%의 지분을 보유하고 있다.

표 3. 동사 지분구조 현황

그림 1. 동사 지분구조 현황

(단위: %)

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
이동범	대표이사	2,863,699	30.32
김계연	임원	640,000	6.78
정유주	임원	61,035	0.65
지니언스(주)	자기주식	817,731	8.66
THE MIRI STRATEGIC EMERGING MARKETS FUND LP	-	1,193,169	12.63
기타	-	3,868,966	40.96
합 계		9,444,600	100.00



자료: 동사 반기보고서(2024.06.)

자료: 동사 반기보고서(2024.06.)

■ 대표이사

이동범 대표이사는 성균관대학교 정보공학과를 졸업하고, 두산정보통신(주) 재직 및 어울림정보기술(주)의 연구소장을 역임하며 VPN(가상사설망) 솔루션 개발을 주도했다. 이후, 정보보안에 대한 전문지식과 업계 경력을 바탕으로 2005년 동사를 설립하였으며, 전사 경영을 총괄하며 회사의 성장을 이끌어 왔다.

표 4. 대표이사 경력

근무 기간	근무처	담당
2005 ~ 현재	지니언스(주)	대표이사
2018 ~ 현재	시큐리티 스타트업 포럼	회장
2019 ~ 현재	과학기술정보통신부 5G 실무위원회	민간위원
2020 ~ 2024	한국정보보호산업협회(KISIA)	회장
2020 ~ 현재	국가정보원	사이버 정책 자문위원
2020 ~ 현재	중소기업 기술정보진흥원	비상임이사
2022 ~ 현재	디지털 플랫폼 정부위원회	보안분과 위원

자료: 동사 사업보고서(2023.12), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 주요 사업분야 및 사업부문별 매출실적

동사는 해킹·랜섬웨어 등 지능적이고 고도화된 사이버 위협으로부터 내부 네트워크를 안전하게 예방 및 대응하는 솔루션 개발을 중점으로 하는 글로벌 보안 소프트웨어 기업이다. 네트워크 보안 솔루션 공급의 단일 사업부문을 통해 정보보안 소프트웨어 및 하드웨어 개발 공급의 제품 판매와, 솔루션 도입 고객에 대한 유지보수 및 기술지원 용역을 제공하고 있다.

주요 제품으로는 기업의 내부 네트워크를 보호해주는 NAC(Network Access Control, 네트워크 접근제어 솔루션), 사용자 행위 및 PC 내부를 모니터링하여 알려지지 않은 위협을 탐지하고 대응해 주는 EDR(Endpoint Detection & Response, 엔드포인트기반 지능형 위협 탐지 및 대응 솔루션), 클라우드·원격 등 다양한 네트워크 환경을 보호하는 제로 트러스트 보안 솔루션 ZTNA(Zero Trust Network Access : 제로 트러스트 네트워크 액세스)와 GPI(Genian Policy Inspector, PC 보안진단솔루션)가 있다.

2024년 반기 연결 매출액 기준, 제품매출은 153억 원으로 전체 매출의 81.3%의 비중을 차지하고 있으며, 용역매출은 35억 원, 18.7%의 비중을 나타내고 있다.

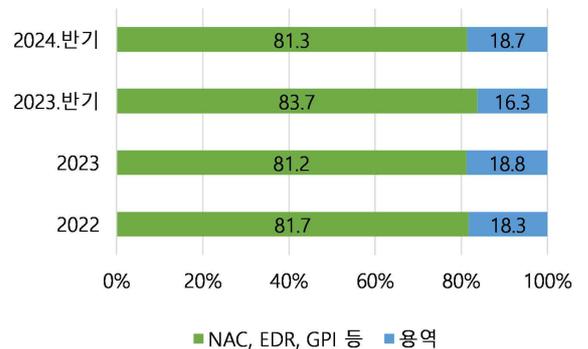
표 5. 사업부문별 매출실적

(단위: 백만 원, K-IFRS 연결 기준)

사업부문	매출유형	2022	2023	2023 반기	2024 반기
네트워크 보안	제품매출 (NAC, EDR, GPI 등)	31,415	34,823	14,787	15,338
	용역매출	7,036	8,067	3,593	3,536
기타	임대매출	2	2	1	1
합 계		38,453	42,892	18,381	18,875

그림 2. 사업부문별 매출비중

(단위: %)



자료: 동사 반기보고서(2024.06.)

자료: 동사 반기보고서(2024.06.)

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황



◎ 당사는 소프트웨어 기업으로 온실가스 배출량, 폐기물/오염물질 배출량 등 환경경영 목표 미해당



- ◎ 동사의 정규직 비율은 약96%로 조직의 정규직 비율이 80%를 초과하여 ESG 점검기준 5단계에 해당함
- ◎ 당사는 중증장애인을 채용 중이며, 법적의무고용률 100% 이상을 달성함
- ◎ 당사는 분기별 패밀리데이를 운영하며 노사협의회를 정기적으로 개최함



- ◎ 주주 구성 중 대표이사 및 임원의 지분율은 38.84%로 내부 통제기준을 가지고, 이사회 운영 규정 및 주요 내용을 전자공시시스템 내 분기보고서 등에서 주요 의결사항, 활동 내역 등을 공개함.
- ◎ 투자자 보호를 위해 필요한 사항(공시내용 진행 및 변경사항, 우발부채 등에 관한 사항, 제재 등과 관련된 사항 등) 등을 대외적으로 공개하고 있으며, 최근 결산 기준 거버넌스 관련 위배사항 없음.

II. 시장 동향

온프레미스를 넘어 클라우드로 진화하는 NAC, 신사업 영역을 확장하는 EDR

세계 NAC 시장은 2023년 113억 달러 규모로 추정되며, CAGR 27.79%로 고성장이 전망되는 시장이다. 동사는 국내 시장을 과점 중이며, 미국, 아시아-태평양, 중동으로 공급망을 확산하고 있다. 클라우드 관련 NAC 시장이 확대되고 있으며, 동사 역시 클라우드 NAC, EDR 제품군이 긍정적 반응을 얻고 있다.

■ 국내 시장내 과점 사업자, NAC 솔루션의 글로벌 경쟁력

네트워크 접근제어(NAC)는 네트워크에 접근하는 엔드포인트(Ex: 단말)의 보안성을 강제화할 수 있는 보안 인프라이며, 기업의 IT 인프라를 유지/운영하기 위해 IT 담당자/부서에서 필수적으로 사용되는 솔루션이다.

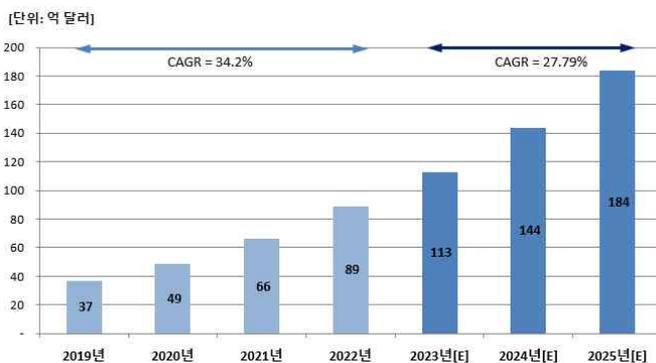
동사는 2005년경 국내 보안업계로는 최초로 Genian NAC v1.5를 출시하였다. 그동안 IoT, 클라우드 등 네트워크 환경에서 많은 변화¹⁾가 있었으나 동사는 시장 변화에 적절히 대응하며 현재까지 주도적 사업자의 지위를 유지하고 있다. Gartner²⁾는 세계 NAC 시장의 선도 기업으로 시스코, 포어스카우트, HPE 아루바, 포트넷, 그리고 동사를 글로벌 TOP 5 업체로 분류했다.

한편, 정보보호 SW 솔루션 분야는 국내 기업이 해외 시장으로 진출할 수 있고 실제 수출이 이루어지고 있는 분야이다³⁾. 동사는 미국에 GENIANS USA, INC를 설립하였고 아시아/태평양 및 중동 지역을 중심으로 33개국 41개의 파트너사를 확보하였다. 2023년 해외 수출 규모는 약10억 원 정도이다.

■ 세계 NAC 시장 규모 및 EDR 시장규모

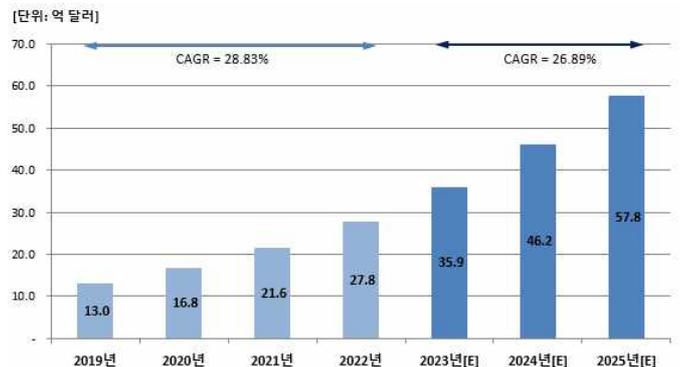
Technavio에 의하면, 세계 NAC 시장은 2023년 113억 달러 규모로 추정되며, CAGR 27.79%로 고성장하는 것으로 전망된다. 또한, The Insight Partners에 의하면, 세계 EDR 시장은 2023년 35.9억 달러 규모로 추정되며 CAGR 26.89%로 고성장하는 것으로 전망된다.

그림 3. 세계 NAC 시장 규모 및 전망



자료: Technavio, 한국기술신용평가(주) 재가공

그림 4. 세계 EDR 시장 규모 및 전망



자료: The Insight Partners, 한국기술신용평가(주) 재가공

1) 인터넷 프로토콜의 변화(IPv4 ->IPv6)가 있었으며, 사물인터넷의 확산, 재택 근무/원격 근무의 도입 등으로 사내 네트워크에 접근하는 엔드포인트의 증가 등의 네트워크 환경의 변화가 있어왔다.

2) 가트너 주식회사(Gartner, Inc.)는 미국의 정보 기술 연구 및 자문 회사이다.

3) 정보보호산업 실태조사에 따르면, 2022년 정보보호 산업 중 정보보안 제품(솔루션)의 수출이 전체 수출의 약 90.1%로 조사되었다. 정보보안 제품 중에서는 네트워크 보안 솔루션이 수출 시장에서 차지하는 규모가 71,433백만 원으로 가장 크다.

■ 클라우드 환경과 NAC 솔루션, SaaS형 서비스의 개시

기업이 서버를 자체적으로 보유하고 직접 설치 및 운영하는 방식을 온프레미스(On-premise)라고 한다. 온프레미스의 프레임워크는 신뢰할 수 있는 내부 네트워크 망을 구축하여 이를 중심으로 적절한 권한 부여와 통제가 이루어지는 경계성 보안(Perimeter)이며, 이와 대비되는 것으로 클라우드 IT 인프라를 들 수 있다.

LG, SK 등 주요 그룹사가 IT 인프라를 클라우드로 전환하는 프로젝트를 시작했으며, 중소기업 역시 IT 인프라를 클라우드 기반으로 전환하려는 추세가 계속되고 있어 현재 산업계에서는 디지털 전환이 새로운 트렌드가 되고 있다. 이는 처리해야 할 엔드포인트, 네트워크 제어 포인트, 데이터의 양이 많아지고, 지능화/고도화되고 있는 사이버 보안의 위험속에서 기존 네트워크 보안은 한계를 맞고 있기 때문으로 보인다.

동사는 클라우드의 시대를 대비하여 기술 개발을 해왔고, 2018년경 IoT 환경과 클라우드 환경을 지원하는 Genian NAC v5.0을 출시하였다. NAC 클라우드 버전은 SaaS(Software-as-a-Service)형 사업 모델로 사용량 기반의 과금 정책을 가진다.

한편, 온프레미스 환경에서의 경쟁사와 클라우드 환경에서의 경쟁자는 사업 영역, 방식 등에서 상이한 기업 특성을 가진다. 기존 온프레미스 환경에서 네트워크 장비 제조사와 이를 중심으로 SW 솔루션을 제공하는 시스코 등이 경쟁사였다면, 클라우드 환경에서는 IT 인프라를 제공하는 구글, 아마존, IBM 등의 빅테크 기업, 국내에서는 데이터센터 등을 소유한 KT, 네이버, 카카오 등 통신/IT 기업들의 인프라 기반에 따르는 서비스가 제공되어야 한다.

온프레미스에서 적용되는 NAC 기술과 비교하여 클라우드 NAC에서 커버해야 할 네트워크 제어의 복잡성, 보안 이슈 등도 보다 까다로워졌다. 클라우드 산업은 이제 막 성장하는 성장기의 산업이며, 클라우드 SaaS 서비스 기업 중 NAC 기술 관련 경쟁 기업들이 많아졌다.

동사는 클라우드 분야 기술 요구사항을 만족하는 제품군을 출시하여 5년 이상 이를 판매하였고, 제품군을 지속적으로 업데이트하며 시스템을 안정화해왔다. 시스템·솔루션 안정성은 고객사 신뢰와 직결되는 부분이다. 또한, 간결하고 편리한 UI(User Interface), 엔드포인트·ID 관리 자동화, 보안 정책의 수립·실행에 관한 편의 기능 등은 네트워크 환경의 변화와 관계없는 SW 편의성에 관한 경쟁 요소로 동사 기술에 특장점이 있다.

■ EDR(엔드포인트 이상행위 탐지 및 대응) 제품과의 시너지, 독자적 SW로서의 경쟁력

사이버 보안의 위협은 단순 일회성 사건으로 그치는 것이 아니라 기업의 근간을 흔들 수 있는 상당한 리스크가 되고 있다. 백신을 통해 사이버 공격에 대해 대응할 수 있으나, 항상 백신보다 앞서서 해커들의 공격 방식 역시 진화하고 있기 때문에 백신 프로그램만으로 모든 사이버 위협에 대응할 수는 없다.

동사의 EDR 솔루션은 빅데이터·AI 기술을 이용하여 정형/비정형화된 행동으로부터 잠재적으로 발현된 위협을 탐지하고, 이를 리포팅하며, 백신 프로그램과 연계하여 대응 전략을 제시한다. 백신 프로그램과는 상호 보완적인 기술이며, 주로 엔드포인트에서 알려진 위협을 차단하는데 효과적이다.

동사는 안티바이러스 개발사는 아니지만, 주요 고객사인 IT 담당자/부서는 사내 IT 관리 인프라와 연계된 SW 솔루션, 서비스를 지원한다. 또한, 동사의 EDR 솔루션 내 랜섬웨어를 차단하는 백신 연계 솔루션을 포함하며, 안랩의 V3를 포함하여 다양한 백신 프로그램과 호환성을 자랑한다.

III. 기술분석

NAC 솔루션 전문기업 클라우드·EDR 사업 순항, 이제는 제로트러스트 보안을 준비 중

NAC 분야에서 IoT, 클라우드 환경을 지원하며 기술적 우위를 점하고 있으며, EDR 사업도 순항 중이다. 다만, 최근 환경은 제로트러스트 보안을 요구하고 있으며, 동사는 차기 제품 Genian ZTNA를 개발, 이에 관한 실증을 마쳤으며 이를 통해 성장 동력을 확보하였다.

■ NAC(Network Access Control, 네트워크 접근제어) 솔루션 핵심 기술

NAC 솔루션은 다양한 기기가 사용되는 환경에서 내부 네트워크에 관한 보호 정책을 수립하고, 적절한 접근 권한 부여와 권한 통제 등을 수행하는 솔루션이다.

- 기술분류 상 정보보안의 일종이며, 그 중에서도 네트워크 보안 솔루션의 일종으로 분류된다.
- NAC 솔루션은 라우터, 스위치, 방화벽 등 여러 네트워크 장비와 유기적으로 구성되어 엔드포인트 기기⁴⁾의 보안성을 향상시키기 위해 사용된다.
- NAC 솔루션은 내부망 보호에 중점을 두고, ①사용자의 접근제어와 인증, ②기기의 무결성 검사⁵⁾, ③유해 트래픽 차단, ④ 컴플라이언스⁶⁾ 등의 기능을 제공한다.

표 6. NAC 솔루션의 주요 기능

접근제어 및 인증	<ul style="list-style-type: none"> • 네트워크에 접근하는 사용자나 IP에 따라 접근 권한을 부여함. • 최신 운영체제, 패치 미반영 혹은 악성코드에 감염된 기기의 네트워크 접속을 원천 차단함. • 최신 운영체제 패치 설치, 안티바이러스 등의 치료 수행 후, 재접속을 허용함
PC 및 네트워크 장치 통제 (무결성 체크)	<ul style="list-style-type: none"> • 보안 시스템의 설치여부에 따라 장치의 사용을 통제하고, 인가되지 않은 솔루션을 이용해 네트워크에 접근한 사용자를 차단함.
해킹 및 유해트래픽 탐지	<ul style="list-style-type: none"> • 유해 트래픽과 해킹을 탐지하고 차단하며, 네트워크에 접근한 기기의 행위를 기록함. • 접속 기기의 악성코드를 예방, 탐지, 격리, 치료하는 기능을 보유하여, 해당 기기가 보안 인증에 실패할 경우 차단하거나 치료를 위한 네트워크로 격리함
컴플라이언스	<ul style="list-style-type: none"> • NAC 솔루션은 보안정책을 반영하며, 감사를 위한 도구로 이용할 수 있음.

자료: 한국신용정보원, TDB보고서(NAC 솔루션, 2024), 한국기술신용평가(주) 재가공

■ Genian NAC 솔루션의 특징

Genian NAC는 다른 보안 SW 솔루션과의 호환성, 지원하는 엔드포인트·플랫폼·OS에 대한 넓은 커버리지, 가시성 있는 UI, 네트워크 정책·자동화 기능 등에서 타사 기술 대비 아래와 같은 특징점이 있다.

- 엔드포인트 정보의 수집과 분류 자동화를 통한 손쉬운 엔드포인트 관리가 가능하다.
- 엔드포인트에서 발생하는 악성코드 탐지와 타 백신 프로그램과의 호환성을 확보한 유연한 정책을 제공한다.
- IoT, 클라우드 등 새로운 네트워크 환경에 발맞춘 버전업과 기술지원이 있다.
- 에이전트를 통해 엔드포인트의 보안 수준을 자동적으로 설정하는 자동화 기능이 제공된다.

4) 엔드포인트(Endpoint) 기기: 네트워크에 최종적으로 연결되는 IT 장비를 의미함.

5) 무결성(Integrity): 의도하지 않은 요인에 의해 데이터, 소프트웨어, 시스템 등이 변경되거나 손상되지 않고, 완전성, 정확성, 일관성을 유지함을 보장하는 특성임.

6) 컴플라이언스(Compliance): 법규준수/준법감시/내부통제를 의미함.

■ EDR(Endpoint Detection and Response, 엔드포인트 이상행위 탐지 대응) 솔루션 핵심 기술

EDR은 바이러스 백신 소프트웨어와 기타 기존의 엔드포인트 보안 도구를 넘어서는 사이버 위협으로부터 조직의 최종 사용자, 엔드포인트 디바이스 및 IT 자산을 자동으로 보호하도록 설계된 SW 솔루션이다.

- EDR 솔루션은 지속적인 엔드포인트(Ex: 데스크탑, 노트북, 모바일 등) 데이터 수집, 실시간 분석 및 위협 탐지, 위협 대응 자동화, 위협 격리 및 해결, 위협 추적 지원의 5가지 핵심 기능으로 구성된다.
- EPP(엔드포인트 보호 플랫폼)와 비교하여 EDR은 직접적인 해킹 공격을 방어/제거하는 솔루션은 아니지만, 사이버 공격에 대한 인텔리전스 솔루션 서비스로 안티백신프로그램을 보완하며 독자적인 SW로서 사용된다.

표 7. EDR과 안티바이러스 제품(솔루션) 비교

EDR	VS	안티 바이러스
차세대 지능형 기업용 단말 보안 솔루션		전통적인 개인용 단말 보안 솔루션
자체 수집, 글로벌 정보 공유(IOC)로 탐지		제조사 자체 수집 DB로 검증
AI/머신러닝 기술기반 알려지지 않은 신/변종 악성코드 실시간 대응		DB(패턴) 업데이트를 통해 알려진 일부 악성코드만 대응 가능
비정상, 이상행위 탐지를 통한 신종 공격 대응 가능		신종 공격 대응 불가
사고 발생 시 원인 추적 및 분석 가능		사고 발생 시 원인 분석 불가

그림 5. EDR 이상행위 탐지 과정



자료: 동사 IR 자료(2024), 제품소개서(EDR)

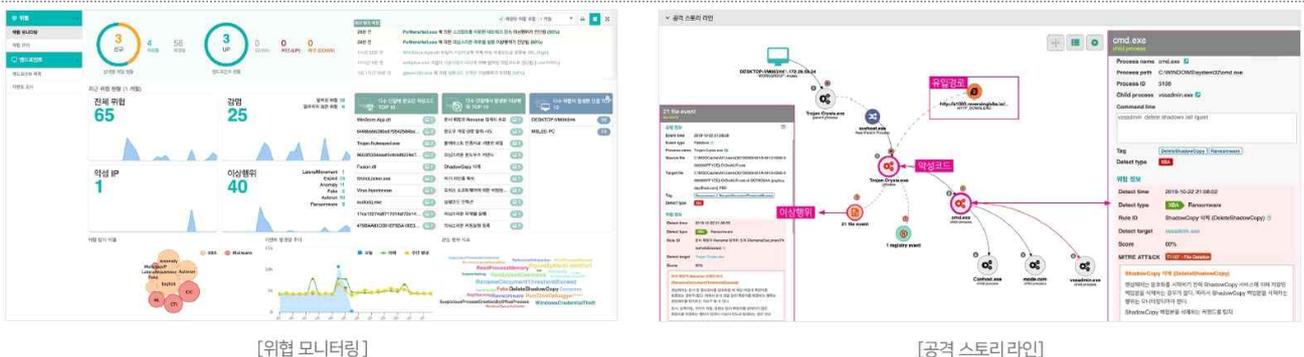
동사의 Genian EDR은 NAC를 통해 엔드포인트 및 사용자에 대한 인증/식별을 진행하고 필수 S/W 설치 및 보안패치 적용 상태를 지속적으로 모니터링하여 패치가 적용되지 않은 엔드포인트를 네트워크에서 격리한다.

데이터 분석은 Genian EDR 서버에서 수행하며 엔드포인트는 부하를 최소화하기 위해 경량화된 에이전트로 설계되었으며, 에이전트 정보 수집을 위해 약 25 MB 정도의 리소스를 사용한다.

Genian EDR은 IOC(침해 지표)로 머신 러닝, YARA를 이용하여 단계별로 위협을 탐지하며 최고 수준의 정탐률(악성파일+정상파일 탐지)을 제공한다. XBA(행위기반엔진)은 File less를 포함한 다양한 형태의 악성행위를 탐지한다. 위협의 탐지와 동시에 조치의 대상이 누구인지 ‘사용자, 부서, ID’ 등을 정확하게 알 수 있으며 Reversing Labs, VirusTotal 등의 외부 인텔리전스(CTI) 조회를 통해 탐지된 위협의 상세정보 확인이 가능하다. 엔드포인트에서 위협이 탐지되면 위협의 심각성, 확산성을 구분하여 엔드포인트와 네트워크에서 동시에 대응이 가능하며, 관리자 개입없이 즉시 작동하여 확산방지 등 초동 대응이 가능하다.

Genian EDR은 시각화가 가능한 16종의 위젯을 제공하며 분석정보를 가시화하여 리포팅한다.

그림 6. 동사의 EDR 솔루션



자료: 동사 IR 자료(2024)

■ 네트워크 보안의 패러다임 전환, 제로트러스트 보안

모바일, IoT 기기, 클라우드의 확산과 원격, 재택근무 등 비대면 사회의 가속화로 네트워크에 접속하는 리소스의 위치가 다변화되고, 네트워크에 접속 요구시간, 위치 또한 예측이 불가해지고 있다. 관리/분석의 대상이 되는 패킷은 대량화되고, 사이버 공격의 위협은 기존의 경계 보안 모델의 한계를 보여준다⁷⁾.

제로트러스트는 보안 정책에 관한 패러다임을 바꾸는 방법론으로 이해될 수 있다. 제로트러스트는 ‘절대 신뢰하지 말고 항상 검증하라’는 철학을 담고 있으며, 제로트러스트 보안은 보호해야 할 모든 데이터와 컴퓨팅 서비스를 자원으로 분리/보호하고, 각 자원에 대한 접속 요구가 있을때마다 이를 인증해야 한다.

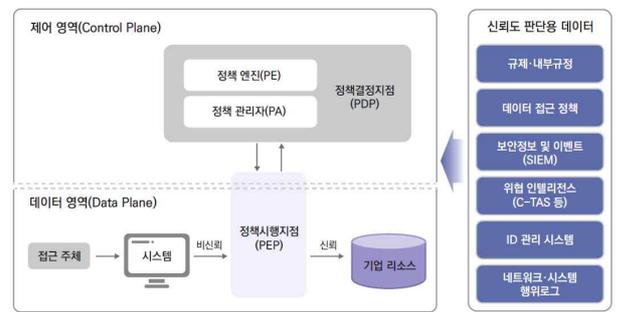
과학기술정보통신부가 발표한 제로트러스트 가이드라인 v1.0에서는 제로트러스트의 핵심 원칙으로 ▲인증 체계 강화(EIG) ▲마이크로 세그멘테이션 (Micro-Segmentation) ▲소프트웨어 정의 경계(SDP) 등 3가지가 제시되었으며, 제로트러스트 솔루션은 위의 3가지 핵심 원칙을 모두 포함해야 한다.

표 8. 제로트러스트 구현의 핵심원칙 3가지

핵심 원칙	세부 내용
인증 체계 강화 (기본철학 중 ①②③⑥)	▲ 각종 리소스 접근 주체에 대한 신뢰도(사용하는 단일, 자산 상태, 환경 요소, 접근 위치 등을 판단)를 핵심요소로 설정하여 인증 정책 수립 ※ 기업내 사용자에 대한 여러 아이디를 허용하여 일관된 정책을 적용하지 않거나, 신뢰도 판단없이 단일 인증 방식만으로 접속을 허용할 경우 크리덴셜 스티핑에 취약
마이크로 세그멘테이션 (기본철학 중 ②④⑤)	▲ 보안 게이트웨이를 통해 보호되는 단독 네트워크 구역(segment)에 개별 자원(자원그룹)을 배치하고, 각종 접근 요청에 대한 지속적인 신뢰 검증 수행 ※ 개별 자원별 구역 설정이 없으면, 기업망 내부에 침투한 공격자가 중요 리소스로 이동하기 쉬워 횡적이동 공격 성공 가능성이 높아짐
소프트웨어 정의 경계 (기본철학 중 ①②⑤)	▲ 소프트웨어 정의 경계 기법을 활용하여 정책 엔진 결정에 따르는 네트워크 동적 구성, 사용자/단말 신뢰 확보 후 자원 접근을 위한 데이터 채널 형성 ※ 클라우드 온프레미스로 구성된 기업 네트워크 내부에서 단말이 임의 데이터를 전송할 수 있다면, 네트워크 및 호스트 취약성에 따른 피해 가능성이 커짐

[NIST SP 800-207, 제로트러스트 아키텍처에 대한 다양한 접근법(3.1절)을 기반으로 작성]

그림 7. 제로트러스트 아키텍처 보안모델 논리 구성요소



자료: 과학기술정보통신부 ‘제로트러스트 가이드라인 1.0, 2023.06

동사는 과학기술정보통신부(이하 ‘과기부’)가 발주한 ‘2024년 제로트러스트 도입 시범사업’을 수주했다. 동사의 연구분야는 ZTNA(Zero Trust Network Architecture) 기반의 PEP(정책시행지점) 개발이다. 동사의 Genian ZTNA는 기존 VPN 또는 SSL-VPN를 대신하는 네트워크 방식으로 구현되었다.

Genian ZTNA는 사용자 위치에 관계없이 안전한 접속을 가능하게 하고, 웹/앱 접속에 대한 PEP를 제공하며, 사용자 인증 상태 및 권한에 기반해 앱 접속을 승인 또는 차단할 수 있다.

해당 사업은 과기부 및 한국인터넷진흥원(KISA)의 제로트러스트 가이드라인 v1.0과 미국의 NIST의 SP-800-27 표준⁸⁾ 구조를 따르는 실증 모델을 개발한 것이며, 클라우드 플랫폼에서 서비스(SECaaS) 형태로 제공될 수 있다⁹⁾. 또한, 동사의 Genian ZTNA 솔루션은 FIDO(Fast Identity Online) 2 인증 표준을 지원한다. FIDO2는 생체 인증 및 엔드포인트에서 간편하게 사용자 인증을 수행하는 신기술이다.

향후 제로트러스트 보안이 산업계에서 더욱 확산되고 수요 기업들이 이를 요구하는 상황이 도래하면 동사의 ZTNA NAC는 동사의 성장을 견인하는 새로운 성장동력이 될 수 있을 것으로 전망된다.

7) 기존 경계 기반 보안모델은 신뢰하는 자원(내부 네트워크)과 신뢰하지 않은 자원(인터넷) 사이에 보안 경계의 벽을 세우는 방식을 취한다. 이 경우 내부자 공모 또는 권한 탈취 후 침투, 권한 상승 및 횡적 이동을 통한 데이터 유출 시 대응이 어렵다.

8) 미국표준기술연구소(NITS)는 7가지 사상, 접근방법을 포함한 제로트러스트 아키텍처를 발표했다.

9) 컴퓨터 월드, “한국형 제로트러스트 성공 모델 도출 완료, 이제는 확산이다”

<https://www.comworld.co.kr/news/articleView.html?idxno=51075>

IV. 재무분석

네트워크 변화에 강건한 제품 포트폴리오로 성장성과 수익성 확보, 안정적인 재무 활동 강점

동사의 2024년 반기 매출액은 전년 동기 대비 2.7% 증가한 189억 원을 기록했으며, 영업이익은 14억 원으로 전년 동기 대비 40.8% 감소했다. 지난해 특수 수요에 따른 매출 기저효과로 인한 단기적인 수익성 저하로 보여지며, 2024년에도 동사의 핵심 캐시카우 사업 NAC의 안정적인 매출과 EDR의 가파른 성장세를 중심으로 향후 매출 성장 및 흑자 기조는 계속될 것으로 전망된다.

■ 2024년 반기 매출액은 전년 동기 대비 2.7% 증가

동사는 혁신적인 기술 개발과, 글로벌 기술 경쟁력을 바탕으로 설립 후부터 2023년까지 꾸준한 매출 증가를 시현하며 연평균성장율(CAGR) 24.4%의 높은 실적 성장세를 기록했다. 이에 따른, 2021년과 2022년의 매출액은 각각 319억 원, 385억 원을 기록했으며 전년대비 각각 19.0%, 20.5%의 성장률을 기록했다. 2023년 매출액은 전년 대비 11.5% 증가한 429억 원을 기록하며 창사 이래 최대 실적을 달성했다.

2024년 반기 매출액은 금융·제조 등 민간 분야의 대기업군 수요 증가로 전년 동기 대비 2.7% 증가한 189억 원의 실적을 기록하며 매출 성장세를 지속하고 있다.

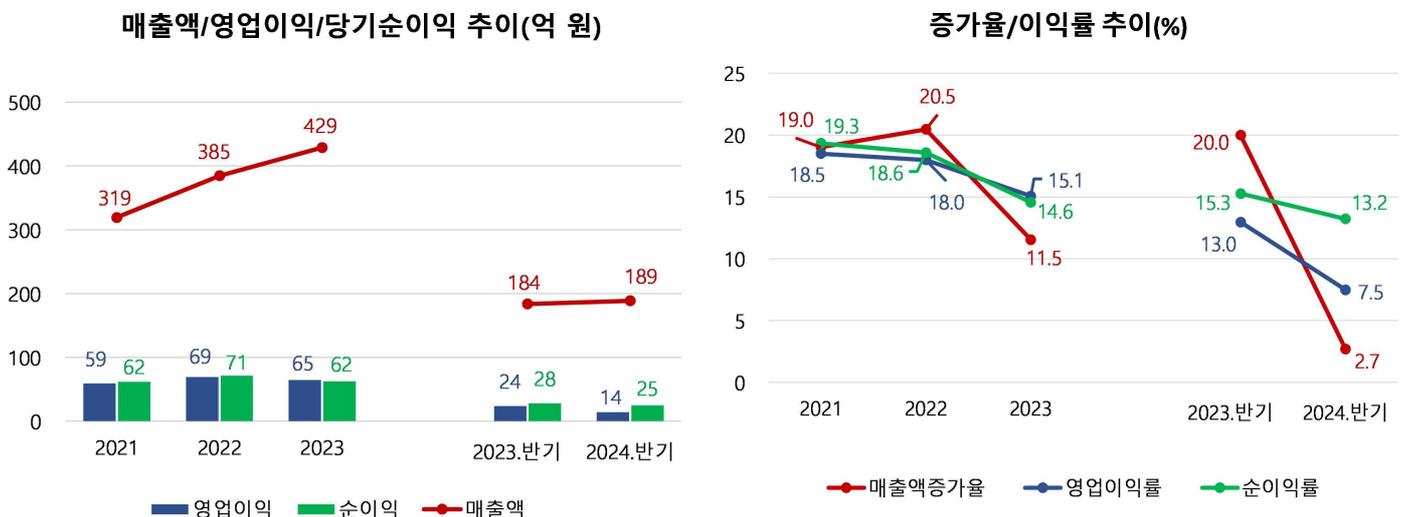
■ 2024년 반기 영업이익 14억 원으로 흑자 기조 유지

동사는 매출 성장세에 힘입어 수익성 또한 19년 연속으로 흑자를 기록하고 있다. 최근 3개년 동안의 영업이익은 2021년 59억 원, 2022년 69억 원, 2023년 65억 원을 기록했으며, 영업이익률은 2021년 18.5%, 2022년 18.0%, 2023년 15.1%로 3개년 연속 두 자릿수의 흑자 수익성을 나타냈다.

2024년 반기는 ZTNA 및 EDR 등 제품개발에 따른 연구개발 인력 증가와 고정비 부담 확대로 영업이익률은 전년 동기 대비 5.5%p 하락한 7.5%를 기록했으나, 영업이익과 순이익은 각각 14억 원, 25억 원을 기록하면서 수익성은 흑자 기조를 유지했다.

그림 8. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



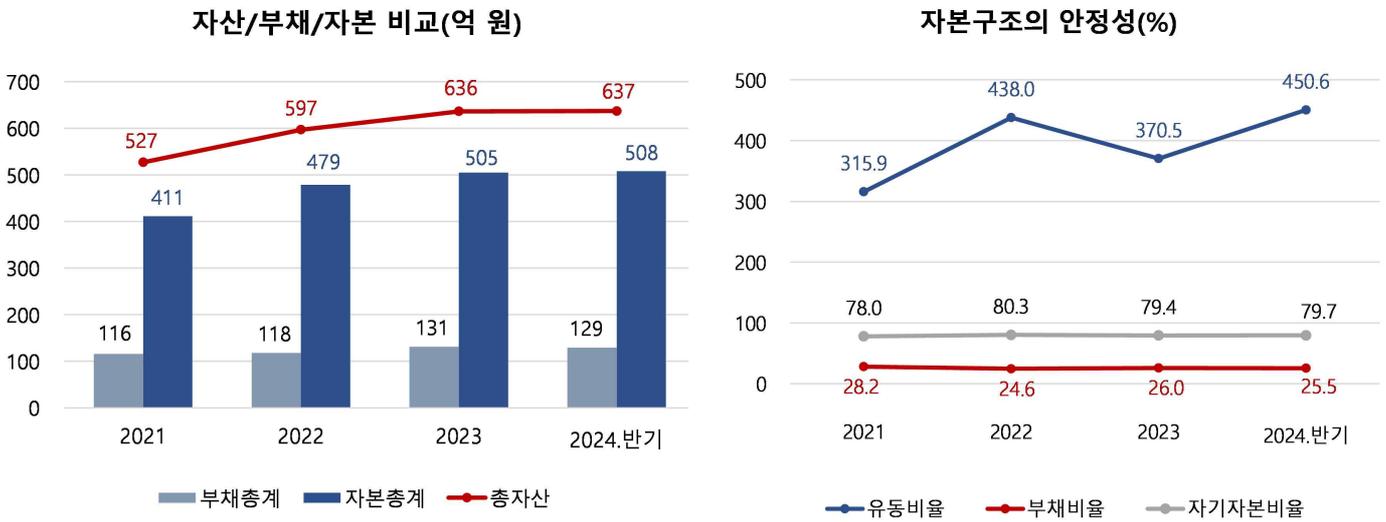
자료: 동사 반기보고서(2024.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 높은 유보율로 안정적인 재무구조 견지

동사는 2024년 반기까지 안정적인 재무구조를 견지하고 있다. 유동비율은 2023년 370.5%, 2024년 반기는 450.6%로 현금성 자산 등 유동자금을 안정적으로 확보하고 있으며, 부채비율은 2023년 26.0%, 2024년 반기는 25.5%의 매우 낮은 수치로, 부채 부담이 과중하지 않아 건전한 재무구조를 나타내고 있다. 또한, 순이익의 내부유보에 따른 잉여금 비중이 매우 높아, 사내유보율은 2023년 1,158.4%, 2024년 1분기 1,162.1%로 동종 산업평균(95.5%)대비 우수한 수치를 기록하며 견고한 재무 건전성을 지속하고 있다.

그림 9. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 반기보고서(2024.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 9. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2023.반기	2024.반기
매출액	319	385	429	184	189
매출액증가율(%)	19.0	20.5	11.5	19.5	2.7
영업이익	59	69	65	24	14
영업이익률(%)	18.5	18.0	15.1	13.0	7.5
순이익	62	71	62	28	25
순이익률(%)	19.3	18.6	14.6	15.3	13.2
부채총계	116	118	131	102	129
자본총계	411	479	505	491	508
총자산	527	597	636	593	637
유동비율(%)	315.9	438.0	370.5	526.3	450.6
부채비율(%)	28.2	24.6	26.0	20.8	25.5
자기자본비율(%)	78.0	80.3	79.4	82.8	79.7
영업활동현금흐름	57	94	67	48	51
투자활동현금흐름	-43	-71	-38	-42	-19
재무활동현금흐름	-3	-12	-41	-14	-13
기말의현금	43	53	42	46	62

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사의 2023년 기준 매출액은 429억 원으로 역대 최대 실적을 달성했으며, 영업이익은 65억 원을 기록했다. 특히 주력 NAC 제품군의 영업이익률은 20%를 상회하고 있으며, 창립 후 2023년까지 19년 연속 흑자를 지속하고 있다. 2024년에도 NAC와 EDR 사업을 중심으로 지속적인 성장과 수익성 개선이 기대된다.

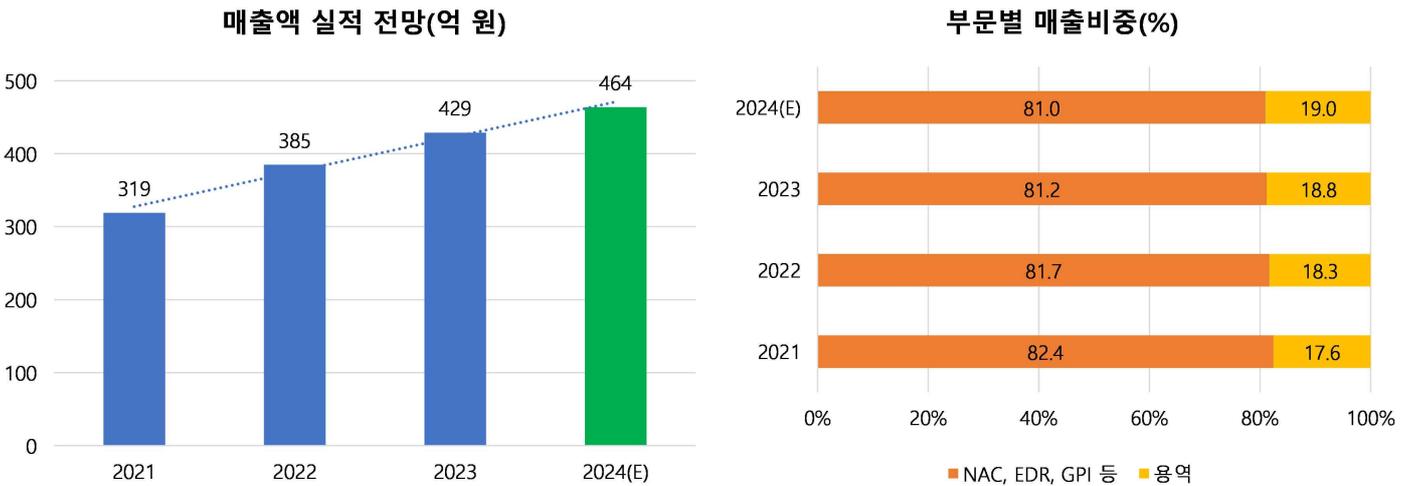
동사는 현재까지 국내 NAC 시장에서 확고한 1위 자리를 유지하고 있으며, 클라우드 기반 NAC 솔루션 도입이 증가함에 따라 고객사가 172곳을 돌파하며 향후 매출 성장에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보인다. 또한, EDR 사업은 정부, 지자체, 공사 등 국내 155여 개의 최대 고객사를 확보하여 시장 점유율 78%를 차지하며 1위를 점하고 있으며, 이에 따른 꾸준한 매출 성장이 전망된다.

동사는 2017년 Genian EDR 제품을 처음 출시하였다. 2021년 하반기부터 랜섬웨어, APT 등 사이버 공격이 심화되며 EDR 솔루션이 시장에서 주목받았으며, 동사의 EDR 솔루션 매출은 이제 본격적으로 시작되는 추세이다. 제1금융권과 증권사, 보험사 등 보안을 중시하는 기업에 제품이 납품되었으며 매출이 본격적인 성장 궤도에 오르고 있는 것으로 추정된다. 동사는 EDR 솔루션의 차기 제품으로 XDR(eXtended Detection and Response)을 준비 중이며 당분간 엔드포인트 보안 관련 기술 수요는 지속될 것으로 전망된다.

또한, 제로트러스트 보안 모델이 확산되면 Ginean ZTNA 제품에 대한 수요가 커질 수 있으며, 차세대 솔루션 ZTNA가 새로운 성장 동력이 될 수 있다.

그림 10. 동사 사업부문별 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.) 및 동사 IR 자료(2024), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 10. 동사 사업부문별 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목		2021	2022	2023	2024(E)
매출액		319	385	429	464
네트워크 보안	제품(NAC, EDR, GPI 등)	263	314	348	376
	용역	56	71	81	88

자료: 동사 사업보고서(2023.12.) 및 동사 IR 자료(2024), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

제로트러스트 보안 지원 제품으로의 세대 교체, EDR 솔루션의 약진 기대

동사는 SSL-VPN 기업 (주)퓨처텍정보통신을 인수하며 Genian ZTNA에 대한 기술 투자를 진행 중이다. 향후 ZTNA에 대한 성장 잠재력을 고려할 때 ZTNA를 중심으로 NAC 제품의 세대 교체를 이끌 것으로 기대된다. EDR 솔루션 역시 현재 매출액이 크게 성장 중으로 2024년 EDR솔루션의 약진이 기대된다.

■ SSL-VPN 전문기업 (주)퓨처텍정보통신 흡수합병

동사는 가상사설네트워크망(SSL-VPN) 전문 기업 (주)퓨처텍정보통신의 지분 100%를 인수하는 합병 계약을 체결하였다(2024.7.25.). 동사는 이를 통해 ZTNA 개발로 연구개발에 더욱 투자할 계획이다.

■ 보안 패러다임 변화에 따른 수혜

Garthner는 2024년 4월 전 세계 기업의 63%가 제로 트러스트 전략을 완전 또는 부분적으로 도입했다고 밝혔다¹⁰⁾. 국내와 달리 해외에서는 이미 제로트러스트 기반 보안 모델이 자리를 잡아가고 있으며, 국내 역시 점차 제로트러스트에 대한 인식 개선과 기술 수요가 발생할 것으로 전망된다.

■ 소프트웨어 공급망과 제품 세대교체

동사는 국내 2위 보안 기업인 SK셀더스(비상장, EDR 총판), 대신정보통신(NAC 총판) 등과 SW 총판 계약을 맺었다. 상기 총판 기업들을 통해 SW 제품의 영업 및 판매가 이루어지고 있으며, 향후 NAC v6.0에 해당하는 Genian ZTNA가 출시된다면 동사의 제품간 세대 교체가 있을 수 있다.

■ 경쟁기업 현황

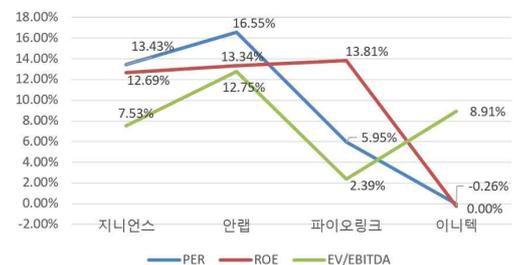
NAC 시장 관련하여 글로벌 경쟁사는 Cisco, FORESCOUT, HPE Aruba, Fortinet 등이 있으며, 국내 경쟁 업체로는 (주)넷맨, (주)엠엘소프트, (주)피앤피시큐어 등이 있다. EDR 분야 경쟁 기업으로는 CrowdStrike, SentinelOne, IBM 등이 있으며, 국내 경쟁사는 (주)안랩, (주)이스트시큐리티, (주)엔피코어 등이 있다. 제품군에 따라 비교되는 경쟁 기업이 달라질 수 있다. 아래 표에서는 국내외 상장사를 중심으로 일반 현황을 비교하였다.

표 11. Peer Group 비교

[단위: 억 원, mn(\$)]

	지니언스	안랩	파이오링크	이니텍	Cisco (미국, 나스닥)	CrowdStrike (미국, 나스닥)
주요 제품	NAC, EDR, GPI 외	안티바이러스 솔루션 V3 외	ADC, 보안스위치, 웹방화벽, HCI 등	DB보안, 통합 접근관리, 생성형 AI 서비스	네트워크 장비, 네트워킹 SW	클라우드 플랫폼 (백신, EDR외)
시가총액	839	5,928	629	744	186,776	64,225
매출액	429	2,392	590	457	56,998	3,056
영업이익	65	264	90	-35	15,031	-2
영업이익률	15.08%	11.05%	15.26%	-7.76%	26.37%	-0.07%
PER	13.43%	16.55%	5.95%	N/A	16.94%	733.36%
ROE	12.69%	13.34%	13.81%	-0.26%	29.99%	4.74%
EV/EBITDA	7.53%	12.75%	2.39%	8.91%		

그림 11. Peer Group 비교



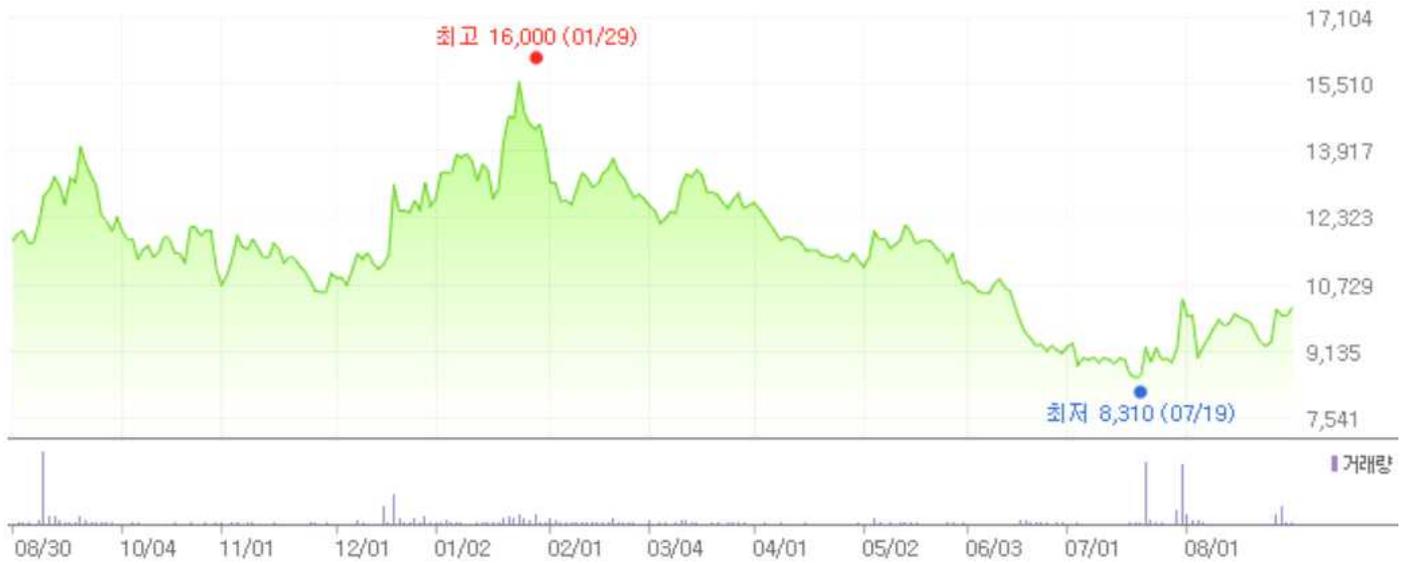
자료: 한국기술신용평가(주), 기준일: 2024.07.24

10) HelloT, '가트너, 전 세계기업 63%, 제로 트러스트 전략 도입', <https://www.hellot.net/mobile/article.html?no=89246>

증권사 투자 의견 예시

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
유진투자증권	Not Rated	-	2024.08.02
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 국내에서 높은 시장지배력을 기반으로 NAC 제품이 공공부문은 물론 금융·제조 등 민간분야의 대기업 수요 증가에 따른 매출이 증가. ■ VPN 전문기업 퓨처텍정보통신 인수를 통해 ZTNA(Zero Trust Network Access-제로 트러스트 보안) 초기 시장에 입지를 확보하면서 향후 실적 전망은 긍정적. 		
NH투자증권	Not Rated	-	2024.07.22
	<ul style="list-style-type: none"> ■ EDR 솔루션은 지난해 조달시장 점유율 78%로 압도적인 점유율 1위, NAC와 ZTNA 솔루션까지 다양한 방면에서 사업 성과 기대. ■ 꾸준한 실적 성장이 지속되고 있음에도 불구하고, 비수기 실적 부진과 더불어 관심 소외 등으로 동사 주가는 연초 이후 30% 이상 하락. 2024E 기준 PER 8.3배 수준. 		

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.08.29.)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
지니언스	O	X	X

2024년 8월 1일 특정계좌(군) 매매관여 과다종목으로 투자주의 종목 지정한 바 없음.